

**Banca Comerciala Româna S.A.**  
**Raportul Top 5 pentru anul 2019**  
Clienti profesionali – Preluare si transmitere ordine



# Banca Comerciala Româna S.A. Raportul Top 5 pentru anul 2019

## Cienti profesionali – Preluare si transmitere ordine

Publicarea raportului Top 5 va permite clienților să evalueze calitatea practicilor de execuție ale Băncii Comerciale Române SA și să identifice primele cinci locuri de execuție, în care Banca Comercială Română SA a executat ordinele clienților.

### I. Titluri de capital – Acțiuni si Certificate de depozit

#### a. Banda de lichiditate 5 si 6 (de la 2000 tranzactii pe zi)

| Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: NU                                    |  |  |                            |                              |                             |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 94.18 %                    | 5.82 %                       | 0.00 %                      |

#### b. Banda de lichiditate 3 si 4 (de la 80 la 1999 tranzactii pe zi)

| Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: NU                                    |  |  |                            |                              |                             |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 89.88 %                    | 10.12 %                      | 0.00 %                      |

### c. Banda de lichiditate 1 si 2 (de la 0 la 79 tranzactii pe zi)

Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: **NU**

| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 93.21 %                    | 6.79 %                       | 0.00 %                      |

## II. Instrumente de datorie

### a. Obligatiuni

Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: **NU**

| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 100 %                      | 0.00 %                       | 0.00 %                      |

### III. Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

#### a. Swapuri, contracte forward și alte instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

| Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: <b>DA</b>                             |  |  |                            |                              |                             |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 100.00 %                   | 0.00 %                       | 0.00 %                      |

### IV. Instrumente derivate valutare

#### a. Swapuri, contracte forward și alte instrumente derivate valutare

| Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: <b>NU</b>                             |  |  |                            |                              |                             |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectivă | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 100.00 %                   | 0.00 %                       | 0.00 %                      |

**V. Produse tranzacționate la bursă [fonduri tranzacționate la bursă (exchange traded funds, ETF), titluri tranzacționate la bursă (exchange traded notes, ETN) și mărfuri tranzacționate la bursă (exchange traded commodities, ETC)]**

Notificare daca <1 tranzactie in medie pe zi in anul precedent: **DA**

| Cele mai importante cinci locuri de executie in functie de volumul tranzactiilor (ordine descendenta) | Proportia volumului tranzactionat ca procent din total pentru clasa respectiva | Proportia ordinelor executate ca procent din total pentru clasa respectiva | Procentul ordinelor pasive | Procentul ordinelor agresive | Procentul ordinelor directe |
|---|--|--|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Erste Group Bank AG<br>(LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)  | 100.00 %   | 100.00 %   | 100.00 %                   | 0.00 %                       | 0.00 %                      |

## VI. Rezumatul analizei si concluziile

a) O explicație a importanței relative pe care firma a acordat-o prețului, costurilor, rapidității, probabilității executării sau oricărui alt factor, inclusiv calitativ, în evaluarea calității executării:

*Pentru atingerea rezultatului optim pentru clienții profesionali, BCR are în principal în vedere probabilitatea și viteza de executare.*

b) O descriere a oricăror legături strânse, conflicte de interese și participații comune în ceea ce privește oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor:

*In ceea ce privește măsurile adoptate de către BCR pentru a evita efectul negativ pe care conflictele de interese dintre BCR și locul de executie al ordinelor le-ar putea avea asupra intereselor clientilor va rugam sa consultati Pachetul MIFID de pe pagina noastra web.*

c) O descriere a oricăror acorduri specifice cu oricare dintre locurile de executare în ceea ce privește plățile efectuate sau primite, reducerile, rabaturile sau beneficiile nemonetare primite:

*BCR nu are în vigoare niciun fel de aranjamente specifice cu niciunul dintre locurile de executie în ceea ce privește platile efectuate sau incasate, reducerile, bonificatiile sau beneficiile non-monetare primite.*

d) O explicație a factorilor care au dus la modificarea listei locurilor de executare indicate în politica firmei în materie de executare, dacă a avut loc o astfel de modificare:

*BCR nu și-a schimbat factorii de execuție în 2019. Prin urmare, nu s-au produs modificări în lista locurilor de execuție din cauza unei modificări a factorului.*

e) În cazul în care firma tratează categoriile de clienți în mod diferit și acest lucru poate avea consecințe asupra mecanismelor de executare a ordinelor, o explicație a modului în care executarea ordinelor diferă în funcție de categoriile de clienți:

*Nu se aplică. BCR nu a tratat categoriile de clienți în mod diferit în 2019.*

f) Precizarea, însoțită de o explicație, dacă au fost preferate alte criterii în locul prețurilor și costurilor imediate atunci când s-au executat ordinele clienților de retail și modul în care aceste criterii au fost esențiale pentru a obține în total cel mai bun rezultat posibil pentru client:

*Nu se aplică.*

g) O explicație a modului în care firma de investiții a utilizat datele sau instrumentele referitoare la calitatea executării, inclusiv orice date publicate în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/575:

*Cu excepția Bursei de Valori București, pentru care nu există un loc de executare alternativ, BCR se bazează pe Erste Group Bank AG pentru evaluarea locurilor de execuție.*

h) Dacă este cazul, o explicație a modului în care firma de investiții a utilizat rezultatele unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit în temeiul articolului 65 din Directiva 2014/65/UE:

*Nu se aplică. Nu a fost disponibil un furnizor pentru evaluarea calității execuției.*